SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 15 DE SETIEMBRE DE 2002 AÑO 13 Nº649



INFORME ESPECIAL

El Plan Jefes y Jefas de Hogar, que entrega 150 lecop mensuales a casi dos millones de personas, provocará resultados sorprendentes: bajarán la indigencia y la desocupación en la próxima medición del Indec.

Focus - Fotomontaje Alejandro Elías

El Lecop mágico

- En la medición del Indec, que comienza a desarrollarse la semana próxima, la cantidad de indigentes caerá del 25 por ciento de la encuesta de mayo último al 16,1 por ciento.
- Aún habrá 5,8 millones de argentinos que no reciben el ingreso indispensable para alimentarse correctamente.
- En ese mismo relevamiento, el Indec volverá a medir el desempleo, que en mayo había trepado hasta el 21 por ciento.
- Los beneficiarios del plan que estén realizando alguna contraprestación, aunque sea una hora semanal, serán tomados como subocupados.
- Así el índice de desempleo caerá por debajo del 16 por ciento.
- El Plan no tiene impacto sobre el índice de pobreza. Las personas que están por debajo de la línea de pobreza ya superan el 57 por ciento.
- La canasta básica de alimentos subió 67 por ciento. Los 150 lecop perdieron poder de compra y equivalen a 89 lecop a precios de diciembre.
- A este ritmo inflacionario, si no se actualiza el monto del subsidio en mayo próximo, cuando el Indec vuelva a medir, la indigencia volverá a trepar al 25 por ciento.

Sumacero

el Libro

¿ARGENTINA EN COLAPSO? América debate
Margarita Gutman y Michael Cohen (editores)
Instituto Internacional de Medio Ambiente y Desarrollo



El colapso político y económico que atraviesa la Argentina se examina en este libro desde una doble perspectiva, interdisciplinaria y transcontinental. La obra incluye ensayos de historiadores, economistas, sociólogos y periodistas provenientes tanto de la Argentina como de Estados Unidos, Chile, México y Brasil. Entre ellos, Joseph Stiglitz y Tulio Halperín Donghi. Para el Premio Nobel de Economía el caso argentino debe dejar enseñanzas para aquellos países que aspiran a un desarrollo de largo plazo, a la vez que destaca la convergencia entre el mal manejo de las políticas económicas nacionales ante las presiones del exterior y los consejos erróneos de los organismos internacionales.

¿Cuál es



El diálogo se escuchó el pasado jueves en el programa "Contrapunto", por Radio El Mundo. **Ricardo López Murphy** explicaba por qué quiere ser presidente.

Periodista: *–¿Por qué ideas contrarias a las suyas tienen más aceptación?*

RLM: *–Hay un clima natural de mucho enojo, rabia y frustración por la incompetencia de nuestro gobierno, por una lectura errónea de lo que pasó en la década del 90. Probablemente más adelante, cuando avance la campaña electoral y empiecen los debates, cambiará un poco más el espectro, ahí nos van a encontrar a nosotros.*

(Es cierto, los economistas como RLM merecen una oportunidad por "incomprendidos" y que alguna vez sus ideas sean aplicadas por algún gobierno y que se esclarezca que lo del 90 fue puro "populismo".)

EL ACERTIJO

Miguelito sale de casa con un montón de lápices y vuelve sin ninguno. Se le pregunta qué hizo con ellos y responde:

–A cada amigo con que me encontré le di la mitad de los que tenía más uno.

–¿Y con cuántos amigos te encontraste?

–Con seis.

¿Cuantos lápices tenía Miguelito al salir de casa?

Respuesta: Al darle al último niño la mitad más 1, se quedó sin nada, luego tenía 2. Eso quiere decir que tras encontrarse con el penúltimo le quedaron 2, luego tenía 6. Si repetimos el razonamiento, antes de encontrarse con los anteriores niños tuvo, respectivamente: (6+1)x2 = 14, (14+1)x2 = 30, (30+1)x2 = 62, (62+1)x2 = 126. Es decir que Miguelito salió de casa con 126 lápices.

el Dato

América latina completará un mal año en 2002, pero se recuperará en 2003, consideró el presidente del BID, **Enrique Iglesias**. Pero el resultado definitivo de este año *"dependerá de cómo termine Argentina"*, donde según coinciden las previsiones la contracción del PIB estará en torno del 15 por ciento. En este marco Iglesias anunció que el BID ayudará al país con *"la reorientación de créditos por 1250 millones de dólares"* los que serán destinados a la financiación de exportaciones y a diversos planes sociales. *"Llevará tiempo que Argentina consiga un préstamo del FMI, pero mientras tanto continuamos con nuestros préstamos adicionales hacia áreas prioritarias"*, concluyó Iglesias.

Ranking

Jubilados privados
–cantidad de beneficiarios del régimen de AFJP, al 31 de julio de 2002 * –

1. Orígenes	16.330
2. Máxima	12.426
3. Siembra	10.352
4. Consolidar	10.334
5. Nación	8.139
6. Prorenta	3.099
7. Previsol	2.342
8. Arauca Bit	1.870
9. Futura	1.448
10. Unidos	786
11. Profesión+Auge	712
TOTAL	**67.838**

* Incluye jubilaciones ordinarias, retiros por invalidez y pensiones por fallecimiento.

Fuente: Superintendencia de AFJP, agosto de 2002.

Empresas

I. El presidente del astillero marplatense **SPI**, Horacio Tettamanti, anunció que la firma obtuvo el certificado de Sistema de Gestión de Calidad en el Servicio de reparaciones y alistamiento de buques, que acredita a la empresa haber cumplido con los requisitos que impone la norma ISO 9001/2000. SPI cuenta con un dique flotante Mossdok 2000 importado de Rusia, que con una capacidad de calado de barcos de hasta 6000 toneladas es único en el país.

II. Con un negocio dirigido al segmento profesional y comercial, Supermercados Mayoristas **Makro** inauguró en Bahía Blanca su 13ª sucursal en Argentina y apunta a seguir aumentando su facturación, que hasta el presente refleja un 20 por ciento de incremento respecto de 2001. La inversión alcanzó a 10 millones de pesos y se crearon 100 empleos directos y más de 200 durante la obra.

Cursos & seminarios

El próximo miércoles 25 de setiembre se realizará una conferencia debate sobre la propuesta de los **Economistas de Izquierda** (EDI), a cargo de Claudio Katz, junto a la presentación del libro *Argentina de rodillas*, de Jaime Fuchs. La cita es a las 19, en la Legislatura de la Ciudad de Buenos Aires, Perú 160, sala 406.

2600

millones de dólares fue la inversión brasileña en Argentina en lo que va de 2002, con lo que Brasil pasó a ser el mayor inversor extranjero en el país. El ranking de inversores es liderado por la estatal Petrobras que invirtió 1800 millones. El dinero se destinó a comprar Pérez Companc. El segundo lugar fue para Ambev, la cervecera que produce las marcas Brahma y Antártica, que destinó 600 millones a la adquisición del 36 por ciento de Quilmes. Los 200 millones restante fueron aportados por el estatal Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social para una línea de crédito para exportaciones.

El Lecop mágico

POR ROBERTO NAVARRO

La inflación le está ganando la batalla al asistencialismo estatal. El Plan Jefes y Jefas de Hogar, que entrega 150 lecop mensuales a casi dos millones de desocupados, apenas alcanzó a sacar de la indigencia a la tercera parte de la población que cayó en esa situación. Según un informe de la Consultora Equis, en la próxima medición del Indec, que comienza a desarrollarse la semana próxima, el porcentaje de indigentes caerá del 25 por ciento que arrojó la encuesta de mayo último al 16,1 por ciento. Es decir que aún habrá 5,8 millones de argentinos que no reciben el ingreso indispensable para alimentarse correctamente. El plan de subsidios diseñado por el gobierno de Eduardo Duhalde es el más importante de las últimas décadas y tiene la característica de ser universal, hecho que disminuye sensiblemente el clientelismo político; pero es insuficiente para terminar con el hambre, porque el monto distribuido, que desde el inicio del plan era escaso, fue perdiendo aún más importancia con el impresionante aumento de la canasta básica de alimentos, que ya subió un 67 por ciento. En el mismo relevamiento el Indec volverá a medir el desempleo, que en mayo había trepado hasta el 21 por ciento. Y ésa será la buena noticia que entregará el Gobierno sobre fin de año: los beneficiarios del plan que estén realizando alguna contraprestación aunque sea una hora semanal serán tomados como subocupados y así el índice de desempleo caerá por debajo del 16 por ciento.

> **Pobreza:** El plan no tiene impacto sobre el índice de pobreza. Para Equis, las personas que están por debajo de la línea de pobreza ya superan el 57 por ciento.

En mayo pasado el Estado entregaba 350 mil subsidios por mes; este mes distribuirá dos millones. La consultora Equis realizó un relevamiento en todo el país que indica que el Plan Jefes y Jefas de familia tiene una focalización correcta superior al 70 por ciento. Es decir que la mayor parte del subsidio está bien distribuido. Con ese dato y tomando en cuenta el aumento de la canasta básica para una persona adulta de sexo masculino, que pasó de 86 pesos en mayo a 105,9 pesos estimados para setiembre, la consultora calculó que en la próxima medición del Indec 3,1 millones de personas dejarán de ser indigentes. Así, la cantidad de personas por debajo de la línea de indigencia bajará de 8,9 millones a 5,8 millones. Son 570 mil hogares que ahora reciben un ingreso que les permite adquirir la alimentación indispensable.

El plan que administra el Ministerio de Trabajo es el más importante de los últimos 30 años; pero la crisis es la más grande de la historia. Si no se hubiese instrumentado, el nuevo registro de indigencia hubiera alcanzado el 30 por ciento; pero a este ritmo inflacionario, si no se actualiza el monto del subsidio –y la ministra aseguró a **Cash** que no lo hará–, en mayo próximo, cuando el Indec vuelva a medir, la indigencia volverá a trepar al 25 por ciento. La canasta básica de alimentos ya aumentó un 67 por ciento desde la devaluación. Los 150 lecop perdieron poder de compra en esa proporción y ahora equivalen a 89 lecop a precios de diciembre pasado. En agosto la canasta alimentaria aumentó un 6,4 por ciento. Si sigue evolucionando de esa manera, en mayo del año que viene con el subsidio de 150 lecop los beneficiarios podrán comprar los mismos alimentos que adquirían en diciembre de 2001 con 61 lecop.

La distribución de dos millones de subsidios de 150 lecop recibe críticas por derecha y por izquierda. Los liberales dicen que el Estado no puede destinar el 7 por ciento del gasto primario de 2003 a subsidiar a los desocupados, señalan que al no exigirse una contraprestación laboral se acostumbra a la gente a no trabajar y advierten que el dinero que reciben los padres no siempre se convier-

ALBERTO BARBEITO *economista*

"El Plan es insuficiente"

¿Cree que el Plan Jefes y Jefas de Hogar es un programa eficaz?

–Es insuficiente. Frente a la situación actual, hacen falta programas masivos, que vuelquen una fuerte cantidad de recursos destinados al consumo. Creo que son necesarios programas preventivos, que debieran privilegiar universalmente formas más racionales de asignación de recursos. Además, deben ser más estables y perdurables, frente a un problema estructural y no tan coyuntural. El plan actual tiene una vigencia de tres meses prorrogables, que deja en la incertidumbre a las familias.

¿Qué modificaciones sugiere?

–Una asistencia universal para los niños y para los ancianos sin cobertura, deberían ser dos pilares centrales del programa social. En todo caso, complementado con un programa de asistencia más focalizado sobre los desempleados y la pobreza remanente. Sería una forma más estructural, menos clientelista y más preventiva.

El programa actual es el menos clientelista de los últimos años, porque se entrega a todos los que están en la misma situación.

–Sí, pero los jefes y jefas de familia son más que los alcanzados con la cobertura y además hay desocupados que no tienen hijos, pero tienen hambre. Por otra parte, el mecanismo no está fundado en una situación de derecho y a habido permanentes cuestionamientos acerca de quiénes están incluidos y quiénes dejan de estarlo.

¿Cómo se financia un plan como el que propone?

–Con una profunda reforma fiscal que grave a los que más tienen y una eficiente reasignación de recursos.

te en alimento para la familia. Carlos Pérez, director de Fundación Capital, aseguró a **Cash** que "el plan es necesario, incluso insuficiente, pero peligroso, porque atenta contra la cultura del trabajo y no prevé ningún tipo de capacitación para los desocupados". Desde el otro sector ideológico se descalifica el subsidio por su bajo monto, porque no sirve para elevar el piso salarial y porque no toma en cuenta a las familias numerosas. Claudio Lozano, de CTA, indicó a este suplemento que "la inflación está pulverizando los 150 lecop y que no puede ser que reciba lo mismo un padre con un hijo que uno con diez". Y agregó: "Dada la situación del mercado laboral, se debe implementar un programa de empleo y formación que entregue una suma que, a la vez de socorrer la emergencia de los desocupados, sirva de piso para lo que ganan los trabajadores. El sistema actual, por el contrario, entrega un monto que es menor que el mínimo de convenio".

El Plan Jefes y Jefas de Hogar prácticamente no tiene impacto sobre el índice de pobreza. Para la Consultora Equis, la cantidad de personas que están por debajo de la línea de pobreza ya supera el 57 por ciento, cuatro puntos más que en la medición de mayo. Y seguirá creciendo en los próximos meses. La mayor parte de los desocupados que en la

Precios: La canasta básica de alimentos subió 67 por ciento. Los 150 lecop perdieron poder de compra y equivalen a 89 lecop a precios de diciembre.

medición anterior del Indec tenían ingresos que los situaban por debajo de la línea de pobreza siguen en la misma situación, porque los 150 lecop son insuficientes para sobrepasar los 700 pesos que ya cuesta la canasta básica de bienes y servicios que sirve como parámetro para medir la pobreza. Desde diciembre, el costo de esta canasta aumentó un 52 por ciento. Por otra parte, la mitad de los pobres son empleados con bajos salarios que no reciben el subsidio por no ser desocupados.

Desde el Gobierno se quejan porque la oposición sigue diciendo que el 25 por ciento de la población es indigente, a pesar de que hace meses que se está distribuyendo el subsidio. La ministra de Trabajo aseguró a **Cash** que el plan reducirá el universo de indigentes a menos de la mitad.

Cash revela estimaciones precisas sobre la eficacia del subsidio estatal para erradicar el hambre. Cuando se conozcan los resultados oficiales, la administración Duhalde mostrará que redujo la indigencia del 25 por ciento al 16,1 por ciento. Habrá que recordar que cuando asumió la población indigente representaba el 14 por ciento del total. Por otra parte, en el presupuesto 2003 se incluyó el Plan Jefes y Jefas de Hogar sin prever ningún aumento en el monto del subsidio en todo el año. En la actualidad los 150 lecop sólo alcanzan para un kilo de pan, un litro de leche y un kilo de papa diarios. ■



LA DESOCUPACION BAJARA DE 21% A 16%

Encuesta lecopizada

POR R. N.

Este año el Gobierno conseguirá el descenso de la tasa de desocupación más brusco de la historia. En seis meses caerá del 21 a menos del 16 por ciento. La explicación para esa buena noticia en medio de tamaña crisis es que el Indec tomará a muchos de los beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Hogar como subocupados y no como desempleados. En declaraciones a **Cash**, la ministra de Trabajo, por desconocimiento o por no querer aceptarlo, negó que la medición se fuera a efectuar de esa manera (ver aparte). Pero este suplemento confirmó esa información con el Indec y, además, comprobó que en mayo pasado, cuando se entregaban 350 mil subsidios mensuales, ya se tomó a los desocupados que recibían el plan y realizaban una contraprestación mínima como subocupados.

Tanto el titular de la Consultora Equis, Artemio López, como los especialistas del Indec consideran que, con este método, en la próxima medición el índice de desempleo descenderá alrededor de cinco puntos. Y la tasa de subocupación crecerá en la misma proporción. El impacto que tendrá el plan en el registro oficial de desocupación va a depender de la cantidad de beneficiarios que estén buscando empleo en la semana de la encuesta y de los que estén realizando alguna tarea como contraparte. Se espera que el plan disminuya sensiblemente la cantidad de personas que buscan trabajo, parámetro sobre el cual se mide el desempleo.

El Indec elaboró un informe con indicaciones para entregar a los encuestadores explicando cómo tomar a los beneficiarios del subsidio. **Cash** tuvo acceso a ese documento que deja claro qué piensa el ente oficial sobre la forma en que se distribuye el Plan Jefes y Jefas de Hogar: "No todas las personas que tienen un plan de empleo ejercen una actividad laboral, ya que el plan no se entrega a cambio de una contraprestación laboral, sino como favor político", dice textualmente el manual de instrucciones del Indec. ■

Subsidios
indigencia

■ El Plan Jefes y Jefas de Hogar entrega 150 lecop mensuales a casi dos millones de desocupados.

■ En la próxima medición del Indec, que comienza a desarrollarse la semana próxima, la cantidad de indigentes caerá del 25 por ciento de la encuesta de mayo último al 16,1 por ciento.

■ Aún habrá 5,8 millones de argentinos que no reciben el ingreso indispensable para alimentarse correctamente.

■ En el mismo relevamiento el Indec volverá a medir el desempleo, que en mayo había trepado hasta el 21 por ciento.

■ Los beneficiarios del plan que estén realizando alguna contraprestación aunque sea una hora semanal serán tomados como subocupados.

■ Así el índice de desempleo caerá por debajo del 16 por ciento.

■ Pero a este ritmo inflacionario, si no se actualiza el monto del subsidio en mayo próximo, cuando el Indec vuelva a medir, la indigencia volverá a trepar al 25 por ciento.

ENTREVISTA A GRACIELA CAMAÑO, MINISTRA DE TRABAJO

"No vamos a subir el subsidio"

Según un informe de la Consultora Equis, el Plan para Jefes de Hogar bajará el índice de indigencia al 16 por ciento.

–Nuestras estimaciones son más optimistas. Calculamos que el porcentaje de indigentes caerá al 10 por ciento en la próxima medición del Indec. Ya estamos entregando dos millones de subsidios mensuales, lo que nos da una cobertura del 91 por ciento de los hogares indigentes.

Este dato está tomando un 100 por ciento de eficacia en la distribución de los beneficios. ¿No hay desvíos?

–Por qué tengo que pensar que hay desvíos.

¿Por qué si consideraron a principio de año que la cifra adecuada era 150 lecop, ocho meses después, con un aumento del 67 por ciento en la canasta alimentaria, no la actualizan?

–Por una cuestión presupuestaria. El Estado no puede aumentarlos. No hay que olvidar que el plan lo estamos llevando adelante sin ningún tipo de apoyo de organismos internacionales. Son 280 millones de pesos mensuales que salen del erario.

¿Por qué en enero se consideró adecuados 150 lecop y hoy, que esa cifra nominal equivale a 89 lecop, no se actualiza?

–Esa es una apreciación política, yo le voy a dar una explicación técnica. Cuando se instrumentó el plan, la brecha entre el ingreso del hogar indigente y la canasta básica alimentaria eran 111 pesos, es decir que 150 sobraban. Hoy la brecha es 132 pesos, aún sobran. Seguimos cubriendo la brecha, a pesar de la inflación.

Usted está hablando de un ingreso promedio. La mayoría está por debajo de esa línea, por eso el plan no los saca de la indigencia.

–Obviamente todo es promedio. Nuestra meta era cubrir esa brecha media. No estamos proponiéndonos terminar con el hambre. Esa meta la vamos a lograr con pleno empleo. Pero no se puede desmerecer la inversión que todos los argentinos estamos haciendo para cubrir la brecha alimentaria de los hogares pobres. Usted puede decir que debería aumentarse el presupuesto del plan del año próximo de acuerdo con la inflación. Con ese criterio también deberían preverse aumentos de jubilaciones y salarios y no se hace porque no se puede.

¿Se prevé en algún momento hacer alguna diferenciación por cantidad de hijos?

–No, ése es otro programa un poco más específico que está en el área de desarrollo social, que diferencia por hijo. Se llama programa IDH.

¿A cuántas familias llega?

–A pocas, el programa recién comienza. Se están diseñando varios planes complementarios.

¿Se está trabajando para que los beneficiarios de los planes realicen una contraprestación?

–Es nuestra aspiración, pero primero fue la emergencia de darles un ingreso. Ahora esperamos avanzar fuerte con ese tema. Hay gente que está participando en proyectos comunitarios. Otros, como el convenio que firmamos con el gobierno de Santa Fe, están colaborando con la cosecha de algodón. El problema es que abrimos la posibilidad de que las empresas los tomen, utilizando el subsidio como parte importante del salario, y no lo aprovechan, porque se ven en la obligación de tomarlos en blanco y prefieren tomar gente en negro. Sólo pudimos colocar 9000 beneficiarios en estos planes.

¿A los que prestan una contraprestación mínima por su subsidio el Indec va a pasarlos de desocupados a subocupados?

–No, de ninguna manera. ■

Gustavo Mujica



Graciela Camaño: "Las empresas no incorporan a los que cobran los 150 lecop".

■ "El problema que tiene la Argentina es de escasez de materia prima. En este país de las vacas, lo que faltan son vacas."

■ "En los últimos años no creció la faena, porque se vende menos carne."

■ "En los 70 faenábamos 16 millones de cabezas anuales, pero hace años que no superamos los 12 millones."

■ "Este faltante no hace posible producir ni exportar más. Perdimos muchos mercados externos."

■ "Muchos de los problemas de calidad están originados en las deficiencias de la producción: nos entregan animales con cueros deteriorados."

■ "Tenemos tecnología de punta y podemos lograr terminaciones iguales a las de Italia."


Eduardo Wydler: "La importación no nos preocupa. Lo que nos aflige es que falte la materia prima".

IMPACTO DE LA DEVALUACION EN LA INDUSTRIA DEL CUERO

"Nos faltan vacas"

Los curtidores dicen que no pueden aumentar su producción porque "en el país de las vacas, faltan vacas". Se defienden de las críticas sobre la calidad de los cueros argentinos.

POR CLEDIS CANDELARESI

Eduardo Wydler preside la Cámara Argentina de Curtidores del Cuero, los principales beneficiados de la reciente decisión del presidente George W. Bush de permitir que una serie de productos argentinos ingresen al mercado norteamericano sin pagar arancel. Pero para los principales favorecidos con el reingreso al Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) la medida, aunque buena, es insuficiente para aumentar las ventas al exterior. "Lo que falta –se queja– son vacas para faenar".

¿Hay que esperar un boom de exportaciones de cuero a partir del reingreso al SGP?

–No. Porque el problema que tiene la Argentina es de escasez de materia prima. En este país de las vacas, lo que faltan son vacas. En los últimos años no creció la faena, porque se vende menos carne. En los 70 faenábamos 16 millones de cabezas anuales, pero hace años que no superamos los 12 millones. Este faltante no hace posible producir ni exportar más. Perdimos muchos mercados externos. Parte porque tuvimos que competir con países que subsidian a sus productores. Parte por el descuido sanitario, que trajo como consecuencia la aftosa.

¿Entonces cuál es la ventaja de reingresar al SGP?

–Que tenemos un obstáculo menos, por ejemplo, para afrontar la competencia de los cueros de Uruguay, de Paraguay o de Brasil, que no están pagando ningún arancel para ingresar a los Estados Unidos. Nosotros, además, habíamos superado la cuota de productos que admite ese país y, finalmente, soportamos el castigo que recibió la Argentina por su legislación sobre Propiedad Intelectual.

¿Qué errores cometió la industria curtidora para perder otros mercados externos?

–Seguro, nosotros tenemos errores. Pero muchos de los problemas de calidad están originados en las deficiencias de la producción: nos entregan animales con cueros deteriorados, perforados por la acción de moscas o el roce con alambres de púa. La marca a fuego era ya una técnica caduca a principios de siglo, y todavía se usa. Todos estos defectos a nosotros nos añaden costos. Aún así, consolidamos la relación con el exterior, al punto que el 80 por ciento de lo que se produce se exporta.

¿Eso explica que los cueros extranjeros hayan conquistado parte del mercado argentino?

–A nosotros la importación no nos preocupa. Lo que nos aflige es que falte la materia prima.

¿Por qué una campera de cuero argentino es de calidad muy inferior a otra de cuero italiano?

–Eso tiene que ver con las posibilidades del país. Tenemos tecnología de punta y podemos lograr terminaciones iguales a las de Italia. Pero ellos trabajaron fuertemente en la generación de una marca en toda la cadena de valor. Italia procesa 75 millones de cabezas al año, pero sólo produce 3,5 millones. El resto lo importa. A partir de allí, tiene toda una política de estímulo, porque es un país que quiso desarrollar la industria del cuero, que está volcada a un público buen poder adquisitivo. El producto bueno siempre es caro y la marca se paga.

> **Facilista:** "Algunos tienen la solución facilista y dicen que hay que exportar zapatos y carteras pero no cuero. Pero menos mal que exportamos cueros curtidos".

¿Y por qué en Argentina no ocurre lo mismo?

–Algunos tienen la solución facilista, y dicen que hay que export zapatos y carteras pero no cuero. P ro menos mal que exportamos cu ros curtidos, porque esto genera año 900 millones de dólares al pa y muchos puestos de trabajo en A gentina.

¿No sería mejor que ese cuero s manufacture en el país en lugar d reingresar como producto termin do?

–Seguro, pero para eso hay que d sarrollar la cadena de valor desde ganadero al zapatero. Sería mej vender toda nuestra producción l calmente, que colocarla a 10 mil k lómetros.

¿Los que sobrevivieron lo hicier gracias a alguna prerrogativa est tal como la que sostuvo a la cu tiembre Yoma, que tomó prést mos blandos de bancos públic que no siempre devolvió?

–Los que sobrevivieron pasar un examen muy difícil. Esto no sido fácil para nadie y por eso ten mos ahora sólo veinte socios, de l setenta que había cuando yo asum Tuvimos que reconvertirnos y aju tar costos.

La devaluación mejoró claramen la renta de los curtidores.

–No podemos decir que estam peor, pero tampoco acumulamos fo tunas. Todos nuestros insumos se d larizaron. Los productos químic son importados. El flete y los serv cios de estibaje se encarecieron. Y b sicamente, el precio del cuero, q significa entre el 40 y 60 por cien de nuestros productos, subió muc más que el precio del kilo vivo.

¿Quiere decir que la devaluaci beneficia básicamente a los frig ríficos?

–Sí.

Como representante de una i dustria exportadora, ¿qué candid to para las próximas eleccion puede asumir un compromiso desarrollo exportador?

–En realidad, todavía no tengo claro cuál será el proyecto para próximas elecciones. Por ahora, políticos están preocupados en rec perarse de la visión negativa que t ne la gente, pero no muestran cuál la solución para sacar a la econom adelante. ■

OPINION

LA CRISIS NO ESPERA ELECCIONES

"Cansados de demagogia"

POR JORGE MARCHINI
Profesor de Economía, UBA



En estos días ha comenzado a reflejarse una opinión casi generalizada indicando, aún en el marco de gravedad generado por el desmoronamiento financiero o los indicadores macroeconómicos y sociales del primer semestre del año, que el país habría entrando ahora en una meseta de tranquilidad: dólar y precios estables, equilibrio fiscal, impasse en la negociación externa, menores amparos de los ahorristas. Se afirma que, de sostenerse, podría hasta anticiparse el comienzo de la recuperación económica y tal vez, como ha asegurado repetidamente el presidente Duhalde, de los desastrosos indicadores sociales. De tal forma, entonces, podría suponerse también que el tiempo político vendría a desplazar al económico y social. Habría que comenzar a pensar sólo en el mediano y largo plazo y no en un duro, pero al menos "estable", corto plazo.

¿Es correcta esta visión tan tranquilizadora? Desde ya no es posible hacer pronósticos precisos en un país que sufre una situación tan grave como Argentina. De todas formas, sí es necesario reconocer la existencia de una nutrida agenda de temas y presiones que no esperarán para manifestarse el cronograma electoral.

Entre las cuestiones más significativas, que irónicamente gozan de una consideración pública sólo superficial o lateral por parte de los principales precandidatos merecen mencionarse: la renegociación de tarifas de servicios públicos que puede impulsar por su significación una mayor carestía, la cada vez más deteriorada situación salarial, los problemas presupuestarios tanto a nivel nacional como provincial, las decisiones pendientes en torno a la puesta en marcha del CER, la postergación de compromisos financieros con organismos multilaterales, asumidos por el actual gobierno hacia el próximo gobierno para sumar vencimientos en el 2003 de 16.000 millones de dólares y aun la creciente "comprensión" respecto a la morosidad del sector privado endeudado en el exterior.

El país no tiene espacio para superficiales promesas "en campaña". Por cierto, el verdadero debate político y económico debiera concentrarse en el fuerte cruce de propuestas y debates en relación a las verdaderas preguntas centrales: ¿cómo se sale de este desastre económico y social? Y sobre todo ¿quién y cómo pagará el costo de la crisis? No es hora para creer que la solución de los problemas del país pueda ponerse a cargo asesores de imagen y juegos de encuestas. Los desafíos hoy son mucho más contundentes e inmediatos y estamos cansados de promesas y gestos demagógicos. ■

marchini@movi.com.ar

■ "El problema que tiene la Argentina es de escasez de materia prima. En este país de las vacas, lo que faltan son vacas."

■ "En los últimos años no creció la faena, porque se vende menos carne."

■ "En los 70 faenábamos 16 millones de cabezas anuales, pero hace años que no superamos los 12 millones."

■ "Este faltante no hace posible producir ni exportar más. Perdimos muchos mercados externos."

■ "Muchos de los problemas de calidad están originados en las deficiencias de la producción: nos entregan animales con cueros deteriorados."

■ "Tenemos tecnología de punta y podemos lograr terminaciones iguales a las de Italia."

IMPACTO DE LA DEVALUACION EN LA INDUSTRIA DEL CUERO

"Nos faltan vacas"

Los curtidores dicen que no pueden aumentar su producción porque "en el país de las vacas, faltan vacas". Se defienden de las críticas sobre la calidad de los cueros argentinos.

POR CLEDIS CANDELARESI

Eduardo Wydler preside la Cámara Argentina de Curtidores del Cuero, los principales beneficiados de la reciente decisión del presidente George W. Bush de permitir que una serie de productos argentinos ingresen al mercado norteamericano sin pagar arancel. Pero para los principales favorecidos con el reingreso al Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) la medida, aunque buena, es insuficiente para aumentar las ventas al exterior. "Lo que falta –se queja– son vacas para faenar".

Rafael Yohai



Eduardo Wydler: "La importación no nos preocupa. Lo que nos aflige es que falte la materia prima".

¿Hay que esperar un boom de exportaciones de cuero a partir del reingreso al SGP?

–No. Porque el problema que tiene la Argentina es de escasez de materia prima. En este país de las vacas, lo que faltan son vacas. En los últimos años no creció la faena, porque se vende menos carne. En los 70 faenábamos 16 millones de cabezas anuales, pero hace años que no superamos los 12 millones. Este faltante no hace posible producir ni exportar más. Perdimos muchos mercados externos. Parte porque tuvimos que competir con países que subsidian a sus productores. Parte por el descuido sanitario, que trajo como consecuencia la aftosa.

¿Entonces cuál es la ventaja de reingresar al SGP?

–Que tenemos un obstáculo menos, por ejemplo, para afrontar la competencia de los cueros de Uruguay, de Paraguay o de Brasil, que no están pagando ningún arancel para ingresar a los Estados Unidos. Nosotros, además, habíamos superado la cuota de productos que admite ese país y, finalmente, soportamos el castigo que recibió la Argentina por su legislación sobre Propiedad Intelectual.

¿Qué errores cometió la industria curtidora para perder otros mercados externos?

–Seguro, nosotros tenemos errores. Pero muchos de los problemas de calidad están originados en las deficiencias de la producción: nos entregan animales con cueros deteriorados, perforados por la acción de moscas o el roce con alambres de púa. La marca a fuego era ya una técnica caduca a principios de siglo, y todavía se usa. Todos estos defectos a nosotros nos añaden costos. Aún así, consolidamos la relación con el exterior, al punto que el 80 por ciento de lo que se produce se exporta.

¿Eso explica que los cueros extranjeros hayan conquistado parte del mercado argentino?

–A nosotros la importación no nos preocupa. Lo que nos aflige es que falte la materia prima.

¿Por qué una campera de cuero argentino es de calidad muy inferior a otra de cuero italiano?

–Eso tiene que ver con las posibilidades del país. Tenemos tecnología de punta y podemos lograr terminaciones iguales a las de Italia. Pero ellos trabajaron fuertemente en la generación de una marca en toda la cadena de valor. Italia procesa 75 millones de cabezas al año, pero sólo produce 3,5 millones. El resto lo importa. A partir de allí, tiene toda una política de estímulo, porque es un país que quiso desarrollar la industria del cuero, que está volcada a un público buen poder adquisitivo. El producto bueno siempre es caro y la marca se paga.

> **Facilista:** "Algunos tienen la solución facilista y dicen que hay que exportar zapatos y carteras pero no cuero. Pero menos mal que exportamos cueros curtidos".

¿Y por qué en Argentina no ocurre lo mismo?

–Algunos tienen la solución facilista, y dicen que hay que exportar zapatos y carteras pero no cuero. Pero menos mal que exportamos cueros curtidos, porque esto genera al año 900 millones de dólares al país y muchos puestos de trabajo en Argentina.

¿No sería mejor que ese cuero se manufacture en el país en lugar de reingresar como producto terminado?

–Seguro, pero para eso hay que desarrollar la cadena de valor desde el ganadero al zapatero. Sería mejor vender toda nuestra producción localmente, que colocarla a 10 mil kilómetros.

¿Los que sobrevivieron lo hicieron gracias a alguna prerrogativa estatal como la que sostuvo a la curtiembre Yoma, que tomó préstamos blandos de bancos públicos que no siempre devolvió?

–Los que sobrevivieron pasaron un examen muy difícil. Esto no ha sido fácil para nadie y por eso tenemos ahora sólo veinte socios, de los setenta que había cuando yo asumí. Tuvimos que reconvertirnos y ajustar costos.

La devaluación mejoró claramente la renta de los curtidores.

–No podemos decir que estamos peor, pero tampoco acumulamos fortunas. Todos nuestros insumos se dolarizaron. Los productos químicos son importados. El flete y los servicios de estibaje se encarecieron. Y básicamente, el precio del cuero, que significa entre el 40 y 60 por ciento de nuestros productos, subió mucho más que el precio del kilo vivo.

¿Quiere decir que la devaluación beneficia básicamente a los frigoríficos?

–Sí.

Como representante de una industria exportadora, ¿qué candidato para las próximas elecciones puede asumir un compromiso de desarrollo exportador?

–En realidad, todavía no tengo en claro cuál será el proyecto para las próximas elecciones. Por ahora, los políticos están preocupados en recuperarse de la visión negativa que tiene la gente, pero no muestran cuál es la solución para sacar a la economía adelante. ■

OPINION

LA CRISIS NO ESPERA ELECCIONES

"Cansados de demagogia"

POR JORGE MARCHINI
Profesor de Economía, UBA



En estos días ha comenzado a reflejarse una opinión casi generalizada indicando, aún en el marco de gravedad generado por el desmoronamiento financiero o los indicadores macroeconómicos y sociales del primer semestre del año, que el país habría entrando ahora en una meseta de tranquilidad: dólar y precios estables, equilibrio fiscal, impasse en la negociación externa, menores amparos de los ahorristas. Se afirma que, de sostenerse, podría hasta anticiparse el comienzo de la recuperación económica y tal vez, como ha asegurado repetidamente el presidente Duhalde, de los desastrosos indicadores sociales. De tal forma, entonces, podría suponerse también que el tiempo político vendría a desplazar al económico y social. Habría que comenzar a pensar sólo en el mediano y largo plazo y no en un duro, pero al menos "estable", corto plazo.

¿Es correcta esta visión tan tranquilizadora? Desde ya no es posible hacer pronósticos precisos en un país que sufre una situación tan grave como Argentina. De todas formas, sí es necesario reconocer la existencia de una nutrida agenda de temas y presiones que no esperarán para manifestarse el cronograma electoral.

Entre las cuestiones más significativas, que irónicamente gozan de una consideración pública sólo superficial o lateral por parte de los principales precandidatos merecen mencionarse: la renegociación de tarifas de servicios públicos que puede impulsar por su significación una mayor carestía, la cada vez más deteriorada situación salarial, los problemas presupuestarios tanto a nivel nacional como provincial, las decisiones pendientes en torno a la puesta en marcha del CER, la postergación de compromisos financieros con organismos multilaterales, asumidos por el actual gobierno hacia el próximo gobierno para sumar vencimientos en el 2003 de 16.000 millones de dólares y aun la creciente "comprensión" respecto a la morosidad del sector privado endeudado en el exterior.

El país no tiene espacio para superficiales promesas "en campaña". Por cierto, el verdadero debate político y económico debiera concentrarse en el fuerte cruce de propuestas y debates en relación a las verdaderas preguntas centrales: ¿cómo se sale de este desastre económico y social? Y sobre todo ¿quién y cómo pagará el costo de la crisis? No es hora para creer que la solución de los problemas del país pueda ponerse a cargo asesores de imagen y juegos de encuestas. Los desafíos hoy son mucho más contundentes e inmediatos y estamos cansados de promesas y gestos demagógicos. ■

marchini@movi.com.ar

EL GASOIL AUMENTO MUCHO MAS QUE LA NAFTA

Gasolero no es poca plata

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Ana D'Angelo

En lo que va del año, el combustible símbolo de ahorro registró una fuerte alza, castigando a transportistas y a aquellos que se volcaron al auto gasolero durante los '90.

Los reiterados ajustes en el precio del gasoil provocaron la reacción de transportistas y de los particulares dueños de gasoleros.

■ Desde enero, el gasoil aumentó un 120 por ciento y las petroleras adelantan que seguirán subiendo los precios.

■ La devaluación incrementó los costos de producción en menos del 10 por ciento.

■ Por lo tanto, los aumentos tienen como objetivo fundamental preservar la renta en dólares de las empresas.

■ Los perjudicados con la suba del gasoil son las compañías de transporte público de pasajeros, los transportistas de carga, el agro.

■ También las miles de personas que durante la década del 90 compraron un auto gasolero para ahorrar costos.

Desde enero, el gasoil aumentó un 120 por ciento y las petroleras adelantan que seguirán subiendo los precios. La devaluación incrementó los costos de producción en menos del 10 por ciento. Por lo tanto, los aumentos tienen como objetivo fundamental preservar la renta en dólares de las empresas. Los perjudicados con la suba del gasoil son las compañías de transporte público de pasajeros, los transportistas de carga, el agro y las miles de personas que durante la década del 90 compraron un auto gasolero para ahorrar costos.

Durante los primeros meses del año el Gobierno estableció retenciones del 20 por ciento a los hidrocarburos, cuotas fijas de exportación, exenciones impositivas a la importación de gasoil y precios diferenciales para el transporte, garantizados a través de subsidios. Las medidas sirvieron para frenar el desabastecimiento. Sin embargo, los reiterados aumentos de precios han vuelto cada vez más explosiva la situación. La ley 25.561 de Emergencia Pública que sancionó el Congreso autoriza al Gobierno a regular las tarifas desde la boca de pozo hasta el surtidor. Pero fuentes del Ministerio de Economía afirmaron a **Cash** que se descarta la fijación de precios máximos porque "de esa forma las petroleras reducirían el nivel de inversiones y sería muy difícil poder controlarlas".

Al igual que en el mercado de las naftas, cuatro empresas dominan la venta de gasoil. Según el Instituto Argentino de la Energía General Mosconi (IAE), Repsol-YPF, Esso, Shell y EG3-Petrobras concentraron durante 2001 el 86 por ciento de las ventas. El control oligopólico del mercado interno les permitió acordar fácilmente políticas de precios que fueron en detrimento del interés público ante la pasividad del Estado. Según el IAE, entre 1992 y 2002 el precio del gasoil a la salida de la refinería estuvo un 15 por ciento promedio por encima de los valores que se manejaron en el mercado de Nueva York. Luego de la devaluación los precios locales quedaron por detrás de los internacionales. Actualmente se han equiparado, pero los aumentos podrían seguir.

Paradójicamente, las ventajas impositivas que hicieron del gasoil un combustible barato son las que explican la mayor suba porcentual de su precio en comparación con la nafta (ver cuadro). En 1992 el entonces ministro de Economía, Domingo Cavallo, decidió desgravar al gasoil del Impuesto a la Transferencia de Combustibles (ITC). Esa situación produjo que la industria automotriz pasara de producir siete nafteros por cada gasolero a dos nafteros y medio por gasolero. Según la Cámara de la Industria del Petróleo, en 1995 el 80 por ciento de los vehículos eran nafteros, mientras que hoy alcanzan el 55 por ciento. En el mismo período los gasoleros pasaron del 15 al 30 por ciento del parque automotor. La distorsión impositiva se corrigió en parte volviendo a aplicar el ITC al gasoil, pero nunca se equiparó la cifra que pagan ambos combustibles. Actualmente, el ITC que se aplica por sobre el precio industrial es una suma fija de 0,54 centavos por litro para la nafta y 0,15 centavos para el gasoil, diferencia que amortiguó la suba del precio industrial en términos porcentuales en el caso de la nafta. Antes de la devaluación el litro de nafta era un 76 por ciento más caro que el gasoil y ahora la diferencia se redujo al 45 por ciento.

Quienes defienden la libertad de precios afirman que los combustibles son commodities que fijan su valor de acuerdo con la cotización vigente en el mercado internacional, escenario que no viene siendo favorable a la Argentina, pues en el último año el precio del barril de crudo subió de 18 a 28 dólares. Los que se oponen sostienen que el petróleo es un bien estratégico y escaso que debería tener en el mercado interno un valor acorde con las necesidades de los sectores productivos, tal como ocurre en Venezuela. Gustavo Calleja, experto en hidrocarburos del Grupo Moreno, defendió ante **Cash** esa postura al afirmar que "se deben fijar precios máximos en el mercado local". Jorge Lapeña, presidente del IAE, reivindicó una postura intermedia al señalar a este suplemento que "el petróleo es un commodity, pero también es un producto estratégico no renovable. Por lo tanto, es indispensable fijar una política energética que privilegie el interés común sin necesidad de fijar precios máximos al gasoil y a la nafta". Hasta el momento, el Gobierno se limitó a garantizar el abastecimiento de gasoil, pero no hizo nada para frenar la suba de precios. Prefirió subsidiar con fondos públicos a las empresas de transporte antes que intervenir en el mercado de los combustibles. ■

GASOIL CONCENTRADO
–participación empresaria en el mercado interno–

Empresa	%
REPSOL - YPF	44
SHELL	16
ESSO	16
EG3-PETROBRAS	10
TOTAL	86

Fuente: Instituto Argentino de Energía.

SIN TECHO
–evolución de precios al público–

	NAFTA SUPER			GASOIL		
Empresa	Dic. 2001	Sep. 2002	Aumento	Dic. 2001	Sep. 2002	Aumento
REPSOL-YPF	0.999	1,799	80%	0.569	1.239	118%
SHELL	1.019	1,799	77%	0.569	1.239	118%
ESSO	0.999	1,799	80%	0.564	1.239	120%
EG3-PETROBRAS	1.014	1,794	77%	0.579	1.234	113%

Fuente: elaboración propia con datos de mercado.

ENTREVISTA

STEPHANIE GRIFFITH-JONES, ECONOMISTA DE SUSSEX, INGLATERRA

¿Vale la pena seguir con el FMI?

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

Economista del Institute of Development Studies de Sussex, Inglaterra, especialista en la política de los organismos multilaterales, Stephanie Griffith-Jones dialogó con Cash destacando que se debe asumir una posición pragmática en las negociaciones con el FMI.

¿Qué sentido tiene seguir negociando con el FMI cuando está cada vez más claro que no va a haber acuerdo?

–No se gana nada rompiendo. Es imprescindible que Argentina adopte una política económica autónoma de los dictados del FMI. Esto es difícil en un mundo como el actual, pero es necesario y puede resultar exitoso. Lo sucedido en la crisis asiática muestra que hay más de un camino para abordar una crisis. A diferencia de la mayoría de los países asiáticos, Malasia se planteó una política independiente del FMI y, a pesar de que se le pronosticó el infierno, salió mejor parada de la crisis que países que siguieron las recetas del Fondo, como Indonesia.

Malasia aplicó una política muy dura de control de capitales

–Los controles de capitales son un recurso de última instancia. No creo que sean necesariamente una buena idea, porque tienden a espantar a los inversores, a generar temores y a propiciar corridas. Pero en ciertas circunstancias son necesarios. Y la situación de reservas de Argentina, con poco más de 9000 millones de dólares en sus arcas, es un caso.

El FMI se opone al control de capitales, ¿no termina siendo imposible continuar con el diálogo?

–Creo que la adopción de grandes posiciones retóricas no ha hecho bien a América latina. Por eso favorezco una actitud pragmática. Es decir, plantear que para Argentina lo ideal sería llegar a un acuerdo con el FMI, pero que desafortunadamente no se puede y que, por lo tanto, no queda más remedio que seguir mi propia política. Lamentablemente, en Argentina los políticos parecen apegados a los grandes gestos retóricos. Lo único que crean estas grandes definiciones es más incertidumbre. Lo contrario sería lo adecuado. Se pueden establecer control de capitales, aumentar el gasto público y el rol de la banca estatal, sin provocar una pelea con nadie. Como un hecho pragmático.

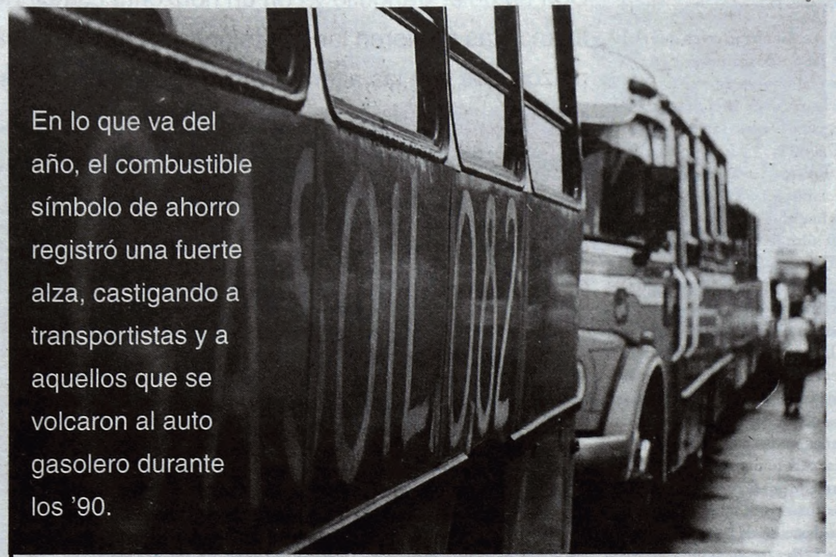
Un punto importante para la evolución de las conversaciones con Argentina será lo que pase con Brasil.

–El FMI se manejó con la premisa absurda de que no habría contagio de la crisis argentina. Fue precisamente lo que ocurrió. Uruguay era el caso más visible, pero no importó hasta que la amenaza se corrió a Brasil y allí empezó a haber temores de un impacto en la economía mundial. Fue la estupidez del siglo decir que no habría contagio, aunque es muy probable que el Fondo estuviera pensando en un contagio global, al estilo de lo ocurrido durante la crisis asiática o la rusa. Por eso recién se preocuparon cuando la crisis se trasladó al Brasil: temieron una repercusión mundial. Habrá que ver ahora qué impacto tiene el préstamo. Dependerá más de la percepción de los mercados que de la realidad concreta del Brasil. Si los mercados creen que no es suficiente, no lo será y viceversa. Es decir, la profecía autocumplida. Y por el momento, los mercados no suenan muy convencidos. Si Brasil cae, será el comienzo de una nueva década perdida para América latina. ■

EL GASOIL AUMENTO MUCHO MAS QUE LA NAFTA

Gasolero no es poca plata

POR FERNANDO KRAKOWIAK



Ana D'Angelo

Los reiterados ajustes en el precio del gasoil provocaron la reacción de transportistas y de los particulares dueños de gasoleros.

- Desde enero, el gasoil aumentó un 120 por ciento y las petroleras adelantan que seguirán subiendo los precios.
- La devaluación incrementó los costos de producción en menos del 10 por ciento.
- Por lo tanto, los aumentos tienen como objetivo fundamental preservar la renta en dólares de las empresas.
- Los perjudicados con la suba del gasoil son las compañías de transporte público de pasajeros, los transportistas de carga, el agro.
- También las miles de personas que durante la década del 90 compraron un auto gasolero para ahorrar costos.

Desde enero, el gasoil aumentó un 120 por ciento y las petroleras adelantan que seguirán subiendo los precios. La devaluación incrementó los costos de producción en menos del 10 por ciento. Por lo tanto, los aumentos tienen como objetivo fundamental preservar la renta en dólares de las empresas. Los perjudicados con la suba del gasoil son las compañías de transporte público de pasajeros, los transportistas de carga, el agro y las miles de personas que durante la década del 90 compraron un auto gasolero para ahorrar costos.

Durante los primeros meses del año el Gobierno estableció retenciones del 20 por ciento a los hidrocarburos, cuotas fijas de exportación, exenciones impositivas a la importación de gasoil y precios diferenciales para el transporte, garantizados a través de subsidios. Las medidas sirvieron para frenar el desabastecimiento. Sin embargo, los reiterados aumentos de precios han vuelto cada vez más explosiva la situación. La ley 25.561 de Emergencia Pública que sancionó el Congreso autoriza al Gobierno a regular las tarifas desde la boca de pozo hasta el surtidor. Pero fuentes del Ministerio de Economía afirmaron a **Cash** que se descarta la fijación de precios máximos porque "de esa forma las petroleras reducirían el nivel de inversiones y sería muy difícil poder controlarlas".

Al igual que en el mercado de las naftas, cuatro empresas dominan la venta de gasoil. Según el Instituto Argentino de la Energía General Mosconi (IAE), Repsol-YPF, Esso, Shell y EG3-Petrobras concentraron durante 2001 el 86 por ciento de las ventas. El control oligopólico del mercado interno les permitió acordar fácilmente políticas de precios que fueron en detrimento del interés público ante la pasividad del Estado. Según el IAE, entre 1992 y 2002 el precio del gasoil a la salida de la refinería estuvo un 15 por ciento promedio por encima de los valores que se manejaron en el mercado de Nueva York. Luego de la devaluación los precios locales quedaron por detrás de los internacionales. Actualmente se han equiparado, pero los aumentos podrían seguir.

Paradójicamente, las ventajas impositivas que hicieron del gasoil un combustible barato son las que explican la mayor suba porcentual de su precio en comparación con la nafta (ver cuadro). En 1992 el entonces ministro de Economía, Domingo Cavallo, decidió desgravar al gasoil del Impuesto a la Transferencia de Combustibles (ITC). Esa situación produjo que la industria automotriz pasara de producir siete nafteros por cada gasolero a dos nafteros y medio por gasolero. Según la Cámara de la Industria del Petróleo, en 1995 el 80 por ciento de los vehículos eran nafteros, mientras que hoy alcanzan el 55 por ciento. En el mismo período los gasoleros pasaron del 15 al 30 por ciento del parque automotor. La distorsión impositiva se corrigió en parte volviendo a aplicar el ITC al gasoil, pero nunca se equiparó la cifra que pagan ambos combustibles. Actualmente, el ITC que se aplica por sobre el precio industrial es una suma fija de 0,54 centavos por litro para la nafta y 0,15 centavos para el gasoil, diferencia que amortiguó la suba del precio industrial en términos porcentuales en el caso de la nafta. Antes de la devaluación el litro de nafta era un 76 por ciento más caro que el gasoil y ahora la diferencia se redujo al 45 por ciento.

Quienes defienden la libertad de precios afirman que los combustibles son commodities que fijan su valor de acuerdo con la cotización vigente en el mercado internacional, escenario que no viene siendo favorable a la Argentina, pues en el último año el precio del barril de crudo subió de 18 a 28 dólares. Los que se oponen sostienen que el petróleo es un bien estratégico y escaso que debería tener en el mercado interno un valor acorde con las necesidades de los sectores productivos, tal como ocurre en Venezuela. Gustavo Calleja, experto en hidrocarburos del Grupo Moreno, defendió ante **Cash** esa postura al afirmar que "se deben fijar precios máximos en el mercado local". Jorge Lapeña, presidente del IAE, reivindicó una postura intermedia al señalar a este suplemento que "el petróleo es un commodity, pero también es un producto estratégico no renovable. Por lo tanto, es indispensable fijar una política energética que privilegie el interés común sin necesidad de fijar precios máximos al gasoil y a la nafta". Hasta el momento, el Gobierno se limitó a garantizar el abastecimiento de gasoil, pero no hizo nada para frenar la suba de precios. Prefirió subsidiar con fondos públicos a las empresas de transporte antes que intervenir en el mercado de los combustibles. ■

GASOIL CONCENTRADO

–participación empresaria en el mercado interno–

Empresa	%
REPSOL - YPF	**44**
SHELL	**16**
ESSO	**16**
EG3-PETROBRAS	**10**
TOTAL	**86**

Fuente: Instituto Argentino de Energía.

SIN TECHO

–evolución de precios al público–

Empresa	NAFTA SUPER Dic. 2001	NAFTA SUPER Sep. 2002	NAFTA SUPER Aumento	GASOIL Dic. 2001	GASOIL Sep. 2002	GASOIL Aumento
REPSOL-YPF	0.999	1,799	80%	0.569	1.239	118%
SHELL	1.019	1,799	77%	0.569	1.239	118%
ESSO	0.999	1,799	80%	0.564	1.239	120%
EG3-PETROBRAS	1.014	1,794	77%	0.579	1.234	113%

Fuente: elaboración propia con datos de mercado.

ENTREVISTA

STEPHANIE GRIFFITH-JONES, ECONOMISTA DE SUSSEX, INGLATERRA

¿Vale la pena seguir con el FMI?

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

Economista del Institute of Development Studies de Sussex, Inglaterra, especialista en la política de los organismos multilaterales, Stephanie Griffith-Jones dialogó con Cash destacando que se debe asumir una posición pragmática en las negociaciones con el FMI.

¿Qué sentido tiene seguir negociando con el FMI cuando está cada vez más claro que no va a haber acuerdo?

–No se gana nada rompiendo. Es imprescindible que Argentina adopte una política económica autónoma de los dictados del FMI. Esto es difícil en un mundo como el actual, pero es necesario y puede resultar exitoso. Lo sucedido en la crisis asiática muestra que hay más de un camino para abordar una crisis. A diferencia de la mayoría de los países asiáticos, Malasia se planteó una política independiente del FMI y, a pesar de que se le pronosticó el infierno, salió mejor parada de la crisis que países que siguieron las recetas del Fondo, cómo Indonesia.

Malasia aplicó una política muy dura de control de capitales

–Los controles de capitales son un recurso de última instancia. No creo que sean necesariamente una buena idea, porque tienden a espantar a los inversores, a generar temores y a propiciar corridas. Pero en ciertas circunstancias son necesarios. Y la situación de reservas de Argentina, con poco más de 9000 millones de dólares en sus arcas, es un caso.

El FMI se opone al control de capitales, ¿no termina siendo imposible continuar con el diálogo?

–Creo que la adopción de grandes posiciones retóricas no ha hecho bien a América latina. Por eso favorezco una actitud pragmática. Es decir, plantear que para Argentina lo ideal sería llegar a un acuerdo con el FMI, pero que desafortunadamente no se puede y que, por lo tanto, no queda más remedio que seguir mi propia política. Lamentablemente, en Argentina los políticos parecen apegados a los grandes gestos retóricos. Lo único que crean estas grandes definiciones es más incertidumbre. Lo contrario sería lo adecuado. Se pueden establecer control de capitales, aumentar el gasto público y el rol de la banca estatal, sin provocar una pelea con nadie. Como un hecho pragmático.

Un punto importante para la evolución de las conversaciones con Argentina será lo que pase con Brasil.

–El FMI se manejó con la premisa absurda de que no habría contagio de la crisis argentina. Fue precisamente lo que ocurrió. Uruguay era el caso más visible, pero no importó hasta que la amenaza se corrió a Brasil y allí empezó a haber temores de un impacto en la economía mundial. Fue la estupidez del siglo decir que no habría contagio, aunque es muy probable que el Fondo estuviera pensando en un contagio global, al estilo de lo ocurrido durante la crisis asiática o la rusa. Por eso recién se preocuparon cuando la crisis se trasladó al Brasil: temieron una repercusión mundial. Habrá que ver ahora qué impacto tiene el préstamo. Dependerá más de la percepción de los mercados que de la realidad concreta del Brasil. Si los mercados creen que no es suficiente, no lo será y viceversa. Es decir, la profecía autocumplida. Y por el momento, los mercados no suenan muy convencidos. Si Brasil cae, será el comienzo de una nueva década perdida para América latina. ■

EL MENU DE OPCIONES FINANCIERAS EN UN MERCADO ESTABLE

La apuesta por la tasa

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Con un dólar tranquilo y con un horizonte cambiario sereno, los financistas prefieren las inversiones en pesos. Lebac, cedros y plazos fijos son las alternativas elegidas para ganar con la tasa.

En el Gobierno creen que el dólar puede mantenerse en el actual nivel de entre 3,65 y 3,70 pesos hasta fin de año. El propio Aldo Pignanelli apostó que la divisa se ubicaría en 3,55 para entonces. Cerca de Roberto Lavagna esgrimen dos argumentos a favor de ese escenario optimista: el éxito que vienen teniendo las últimas medidas de control cambiario –que incrementó el volumen de liquidaciones por parte de los exportadores– y el auge de las Letras del Banco Central (Lebac), que permite la absorción de pesos que de otra manera se irían al dólar, en un marco de baja en las tasas de interés. Afuera de los despachos oficiales, en la city sostienen que se acerca un momento crucial para poner a prueba el esquema armado por Economía y el BCRA.

Los financistas creen que, ante el fuerte descenso de las tasas de interés de las Lebac, se viene una pulseada entre distintos instrumentos financieros. Y dependiendo de cuál de ellos gane será la suerte que correrá el Gobierno. La disputa se centrará entre los activos en pesos (Lebac y cedros) y el dólar. Está claro que una suba de la moneda estadounidense arruinará los planes del Gobierno y volvería a poner en jaque a la economía. Ahora, ¿entre quiénes y por qué se dará la pulseada?

■ **Lebac:** Fueron ganando terreno con la estabilidad del dólar. El actual stock se sitúa en torno de los 2500 millones de pesos. Su rendimiento también fue en declive: del pico de 130 por ciento anual de mediados de año, la tasa implícita fue cayendo paulatinamente hasta el actual 44 por ciento, equivalente al 4 por ciento mensual. Algunos financistas suponen que esta tendencia está llegando a su fin y que si, como ya sucedió hace dos semanas, la suscripción de Lebac es inferior a los vencimientos, el BCRA deberá emitir para devolver el remanente y esa monetización podría terminar presionando al dólar.

■ **Cedros:** Tanto estos certificados de depósitos como las Lebac que ajustan por CER son los activos elegidos por los inversores que prefieren apostarle a la inflación. El inconveniente radica en que las Lebac ajustables se emiten a tres meses, un lapso que muchos financistas no están dispuestos a pasar invertidos en pesos.

■ **Plazos fijos:** Rinden algo menos que las Lebac, del 30 a 40 por ciento anual para montos chicos. Son los elegidos por las empresas. Una contra: la desconfianza hacia los bancos tras el corralito. Para estar atentos: Economía quiere eliminar los plazos fijos a 7 y 14 días, lo que les restaría atractivo.

■ **Dólar:** Las liquidaciones de exportadores serán de 1500 millones de dólares mensuales hasta fin de año. En la city son menos optimistas: no creen que las liquidaciones vayan más allá de 1100 a 1200 millones por mes. La incógnita es qué camino tomará el BC. ¿Dejará subir el dólar para seguir acumulando reservas o preferirá resignar divisas a cambio de mantener la paridad si, efectivamente, disminuye la oferta?

AFP



El dólar cotiza entre 3,60 y 3,70 pesos, nivel que seguiría hasta fin de año, según estiman en la city.

■ **Citigroup** anunció el nombramiento de Juan Bruchou como presidente de Citibank Argentina. Reemplazará a Peter Baumann, quien ha solicitado, por razones personales, regresar a Nueva York.

■ El **Banco Privado de Inversiones** empezó a pagarles a sus clientes una tasa de interés similar a la de plazo fijo por los depósitos que posean en sus cajas de ahorro. Para quien posea depósitos entre 1000 y 2500 pesos, la tasa anual se ubica en 12,2 por ciento. Y en 24,4 por ciento para entre 2500 y 5000 pesos.

■ La empresa **Prosegur** lanzó un nuevo producto gratuito para sus clientes: Prosegur Asistencia. Se trata de brindar servicios inmediatos de cerrajería, roturas de vidrios, plomería y emergencias médicas.

■ El **Instituto Argentino de Mercado de Capitales (IAMC)** abrió la inscripción para el Programa de Difusión Bursátil. El curso es gratuito y se desarrollará entre el 4 de octubre y el 19 de noviembre. Más información al 4316-6042/36.

■ **Saporiti**, empresa líder en la producción de sabores, colorantes, estabilizantes y emulsionantes, conservantes y productos naturales, anunció un incremento del 90 por ciento en su nivel de exportaciones, respecto del último semestre de 2001.

MONEDAS

–Valor del dólar–

EN PESOS	3,6700
EN EUROS	1,0300
EN REALES	3,1600

RESERVAS

SALDOS AL 11/09 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.374
TOTAL RESERVAS BCRA	9.374
VARIACION SEMANAL	211
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	15.279

Fuente: BCRA.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)

SETIEMBRE 2001	-0,1
OCTUBRE	-0,4
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2002	2,3
FEBRERO	3,1
MARZO	4,0
ABRIL	10,4
MAYO	4,0
JUNIO	3,6
JULIO	3,2
AGOSTO	2,3
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**36,5**

Fuente: INdEC.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 06/09	Viernes 13/09	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,320	0,330	3,1	9,1	153,1
SIDERAR	3,200	3,400	6,2	-2,6	214,8
SIDERCA	6,800	6,910	1,6	1,6	205,2
BANCO FRANCES	2,080	2,370	13,9	9,7	-19,7
GRUPO GALICIA	0,268	0,286	6,7	11,7	-38,1
INDUPA	1,930	2,000	3,6	1,6	568,1
IRSA	1,740	2,200	26,4	49,7	201,4
MOLINOS	5,550	5,710	2,9	-6,4	200,5
PEREZ COMPANC	1,820	1,860	2,2	2,2	7,3
RENAULT	0,520	0,560	7,7	0,0	220,6
TELECOM	0,700	0,705	0,7	-4,0	-60,5
TGS	0,925	0,930	0,5	-2,1	-30,0
TELEFONICA	33,900	34,950	3,1	4,3	89,7
INDICE MERVAL	371,880	387,390	4,2	3,3	31,2
INDICE GENERAL	20.730,960	21.514,840	3,8	2,6	61,3

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 06/09	Viernes 13/09	Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	23,400	23,400	0,0	-7,5	64,3
SERIE 2018	21,700	22,000	1,4	-4,3	97,5
SERIE 2031	21,400	21,500	0,5	-7,0	71,8
SERIE 2017	23,600	23,700	0,4	-1,3	95,3
SERIE 2027	22,100	22,100	0,0	1,4	40,7
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47,000	47,000	0,0	0,0	2,2
PAR	47,000	47,000	0,0	3,3	16,7
FRB	23,000	23,700	3,0	6,4	-12,0

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 06/09	VIERNES 13/09	VARIACION
6.074	6.152	78

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

VIERNES 13/09

Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
51,80%	3,80%	60,60%	5,90%	7,70%	2,40%

Fuente: BCRA.

DEPOSITOS

	SALDOS AL 04/09 (en millones)		SALDOS AL 11/09 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	14.170	32	13.701	20
CAJA DE AHORRO	9.682	21	9.542	24
PLAZO FIJO	30.559	343	30.995	351

Fuente: BCRA.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	387,4	4,2	31,2
BOVESPA (BRASIL)	10181	4,8	-37,2
DOW JONES (EE.UU.)	8313	-1,4	-17,0
NASDAQ (EE.UU.)	1291	-0,3	-35,0
IPC (MEXICO)	6191	5,9	-10,8
FTSE 100 (LONDRES)	4008	-2,9	-18,1
CAC 40 (PARIS)	3156	-3,9	-25,7
IBEX (MADRID)	643	-2,6	-15,0
DAX (FRANCFORT)	3361	-4,7	-29,1
NIKKEI (TOKIO)	9242	-1,5	-5,3

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

LEOPOLDO OLIVAR

analista de Bacqué Sociedad de Bolsa

Dólar.

Las últimas medidas de control tomadas por el Banco Central fueron importantes porque ayudaron a mantener estable al dólar en un momento difícil: lo más probable es que se siga postergando un acuerdo con el Fondo Monetario. En las próximas semanas, las liquidaciones de divisas por parte de los exportadores continuarán en niveles altos. Con el actual precio del dólar y sin una disparada de los demás precios de la economía, los inversores prefieren apostar por otros activos financieros, como las Letras del BCRA. A pesar de las últimas bajas de las tasas de interés, siguen mostrando un rendimiento muy bueno: 4 por ciento mensual. La Argentina de hoy es muy similar a la de la década del 80.

Perspectivas.

La verdad es que se torna imposible trazar un panorama de mediano plazo ya que hay muchas variables sin resolver. El tema más importante refiere a la actitud de la Corte Suprema en relación con la pesificación. Otro tema abierto es la relación con el FMI. Por lo menos sería necesario un acuerdo de mínima que resguarde las reservas del Banco Central sin caer en cesación de pagos con los organismos. Por último, sigue sin cerrarse la cuestión política. El FMI ya dijo que no habrá desembolsos sin consenso político interno ya que, mientras tanto, no existe un interlocutor válido. Sería importante que las internas del PJ se realicen lo antes posible para despejar esa incógnita.

Expectativas.

El Gobierno se viene manejando de una forma prolija respecto del mercado de cambios. A pesar de la crisis profunda, el no acuerdo con el FMI y sin un poder político fuerte pudo mantener el dólar a raya. Ese es su objetivo. Queda claro que los problemas estructurales serán solucionados por el próximo gobierno.

Recomendación.

Las Lebac son más interesantes que los plazos fijos: rinden más y se puede ingresar con sólo 1000 pesos. En acciones, recomiendo invertir a largo plazo. Me inclino por Siderca, PC Holding, Molinos, IRSA y Cresud.

LO QUE NADIE OYO DECIR A GREENSPAN ESTA SEMANA

Un mentiroso se confiesa

La noticia pasó inadvertida en el fragor del primer aniversario del 11/9: la FED empieza a admitir que la recesión seguirá.

POR CLAUDIO URIARTE

Con la política económica de la administración Bush nada es casual, especialmente en su manejo de los tiempos. Esta semana, entre el abrumador impacto emocional del primer aniversario del 11 de setiembre y los tambores de la guerra que George W. Bush no va a lanzar contra Irak, el presidente de la Reserva Federal, el republicano Alan Greenspan, realizó una visita al Congreso. Que fue poco advertida: la prensa norteamericana apenas la mencionó. Sin embargo era de lejos la noticia más importante del año, porque Greenspan, ese buen soldado republicano, eligió tan tumultuoso momento –con toda la atención concentrada en otro lugar– para admitir por fin que la recuperación económica no está en marcha, y descubrir, por primera vez en los 20 meses de la administración Bush, que hay un déficit presupuestario creciente (157.000 millones de dólares según las últimas estimaciones) y que los déficit presupuestarios son malos.

Greenspan fue al Congreso a pedir disciplina, caramba. Pero fue notablemente ambiguo al identificar las causas de los males que describía. Citó el impacto desfavorable de los atentados, habló de los nuevos gastos requeridos por la guerra contra el terrorismo, mencionó el desinfle de la burbuja tecnológica y el efecto en la recaudación impositiva de la caída en los precios de las acciones. Estas explicaciones merecen examinarse por separado. El derrumbe de las Torres Gemelas ciertamente tuvo un impacto en Wall Street (estando tan cerca), pero los problemas de la economía real venían de antes, y la crisis de confianza en las corporaciones estadounidenses empezó después: el colapso de Enron en medio de evidencias de enormes fraudes empresarios ocurrió en octubre; la caída en dominó de WorldCom, Tyco, Adelphi y otros delincuentes empresarios fue este año, y nada de esto tuvo relación alguna con Osama bin Laden. Por otro lado, el presupuesto de defensa aumentó, pero no lo hizo en 157.000 millones de dólares. El desinfle de la burbuja tecnológica es una explicación interesante viniendo de los labios de un mentiroso: Greenspan gusta que se recuerde en estos días su aislada advertencia de 1996 contra una "exuberancia irracional" en los mercados, pero no sus comentarios eufóricos sobre la "nueva economía", que alentaron decididamente esa exuberancia; durante los años de Bill Clinton a Greenspan realmente le faltó poco para ir a dar él mismo la campanada de apertura en Wall Street. Pero cuando Greenspan habla del efecto negativo de la caída del precio de las acciones en la recaudación impositiva, ha terminado de describir la elipsis en torno de la verdad de manera magistral, ya que el verdadero culpable directo en la caída de la recaudación es el exuberante recorte de impuestos de un billón de dólares a lo largo de 10 años que la administración Bush hizo aprobar para ricos y corporaciones (vale decir, para sus votantes y contribuyentes de campaña). La Oficina de Presupuesto del Congreso no descansa en estos días revisando al alza las estimaciones de déficit; Greenspan descubre con disgusto que ahora las proyecciones se extienden a 2005 "y la historia nos enseña que los déficit son malos, hacen subir la tasa de interés y desalientan las inversiones". Bravo por él, tratándose del mismo personaje que en los últimos meses no se cansó de repetir que "los fundamentos de la economía son sólidos" y que la recuperación estaba en marcha.

AFP



El buen soldado Greenspan.

El panorama admitido por Greenspan va a empeorar y no a mejorar, debido a que Bush carece de una oposición política sólida; incluso en el caso de que retroceda en el Congreso en noviembre, su oposición económica está ideológicamente desarmada. Y a falta de un contrapeso, la economía mundial seguirá cuesta abajo.

- El déficit en cuenta corriente de **Estados Unidos** alcanzó en el segundo trimestre de este año la cifra sin precedentes de 130.000 millones de dólares, informó el Departamento de Comercio.
- Un ataque militar a **Irak** tendría consecuencias económicas impredecibles, que dependerían de su naturaleza y dimensiones, advirtió el presidente del Banco Central Europeo, Wim Duisenberg.
- Las deficiencias legales en **México**, la ausencia de transparencia, el exceso de regulación, los continuos cambios fiscales y la corrupción han desalentado inversiones de hasta 8500 millones de dólares en ese país, aseguró el grupo hispano-mexicano BBVA Bancomer.

AGRO

ADELANTARON VENTAS PARA EVITAR RETENCIONES

Viveza de exportadoras

POR SUSANA DÍAZ

Hasta medidos de agosto, las exportaciones de cereales en todas las posiciones alcanzaron, según datos de la Dirección General de Aduanas, los 2830,2 millones de dólares a valor FOB. En términos de volumen esas exportaciones representaron 26,4 millones de toneladas. Sin embargo, al 15 de agosto sólo se habían pagado derechos (retenciones) sobre 517 millones de dólares, los que significaron para el fisco ingresos por 75,6 millones de dólares.

¿Qué significan estos números? Que del total exportado más de 2300 millones de dólares no pagaron retenciones y que las multinacionales exportadoras se ahorraron de ingresar al erario más de 400 millones de dólares. Intrigado por esta diferencia, **Cash** decidió investigar sus causas. Los datos obtenidos en la Aduana mostraron que en términos formales, no existió ningún tipo de evasión. Los 2300 millones que no pagaron derechos corresponden a exportaciones realizadas antes de la entrada en vigencia del tributo. Sin embargo, este volumen de ventas no guarda relación con las ventas al exterior correspondientes a igual período del año anterior. La causa de la diferencia, entonces, es que los exportadores, advertidos de que se aplicarían estos impuestos, liquidaron el máximo posible antes de la entrada en vigencia de la medida. Además, gran parte de los granos salieron del país bajo la modalidad de "ventas en consignación". Lo interesante del mecanismo es que permite sacar la mercadería del territorio aduanero pero oficializando los precios de la operación a posteriori. Lo bueno, para los exportadores, ocurre en el ínterin. Por un lado los dólares obtenidos quedan en el exterior a la espera de mejor cotización y por otro existe la posibilidad de que el lobby local obtenga mejoras en las condiciones impositivas.

Y algo de ello ocurre por estos días. Esta semana el Ministerio de Economía adelantó una disminución del 50 por ciento en el IVA a la venta de granos. Si esta medida finalmente prospera todas las ventas en consignación habrán ganado un 10,5 por ciento. Sin embargo, las cuatro entidades rurales, con intereses yuxtapuestos pero no iguales al de las multinacionales exportadoras, pusieron el grito en el cielo.

Según explicó a este suplemento Mario Raiteri, presidente de Coninagro, la medida provocaría un exceso de crédito fiscal a favor, pues el sector paga el 21 por ciento por los insumos, fundamentalmente semillas y agroquímicos. La solución, reclamaron, es que el tributo sea rebajado en las dos puntas.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Sin plata

Puede haber actividad económica sin dinero ni bancos? No sólo es posible, sino que de hecho la hubo, y no por un año, sino por doscientos, y no en Marte, sino en la Argentina, en las provincias de Misiones y Corrientes, y no significó un deterioro sino una elevación moral considerable de las poblaciones autóctonas. Los misioneros jesuitas sacaron de las selvas y bosques a los guaraníes y los reunieron en ciudades. Siguiendo la propuesta de Aristóteles, les entregaron chacras en propiedad privada (abámbaé) y crearon áreas comunitarias (tupámbaé) de agricultura, artesanías, culto religioso, y aun de milicias defensivas, para protegerse de los "bandeirantes" paulistas. Educaron a los indios en técnicas agrícolas y en todo tipo de artesanías y oficios, incluyendo la música. Persuadieron a los pobladores y sus familias de trabajar media semana en sus chacras y de ellas extraer todos sus bienes de subsistencia, y el resto de la semana en el área comunitaria, para producir allí sus propias herramientas, alimentos y ropa para los impedidos de trabajar y todo tipo de manufacturas, armas y objetos para el culto. En los talleres del área comunitaria, quienes antes sólo sabían hacer arcos y flechas aprendieron pintura, escultura, orfebrería, platería, cerrajería, carpintería, tejido, relojería, y todas las artes y oficios mecánicos. En los talleres, según Jorge Juan y Antonio de Ulloa (1748), "cada uno trabaja en beneficio de la ciudad toda". Los guaraníes, a través de la propiedad de la tierra que trabajaban, la educación, el empleo de instrumentos productivos y la división del trabajo, habían pasado de un "estado primitivo y rústico", como decía Adam Smith, a un "estado civilizado". Llegó a haber una treintena de tales ciudades y en una de ellas, Yapeyú, nació el libertador de tres países, José de San Martín. Los padres jesuitas, siguiendo ideas de Platón, Aristóteles y Santo Tomás de Aquino, emplazaron sus ciudades bien lejos del "mundo civilizado", para evitar la corrupción de las costumbres. Los guaraníes nunca usaron dinero, pero a través de su propio trabajo llegaron a crear una inmensa riqueza, no sólo medible en bienes, sino también la de ellos mismos como capital humano. Riqueza que atrajo codicia. El sistema económico global necesitaba extraer también de ahí "riqueza" en oro y plata y los directores de aquel experimento fueron expulsados en 1767.

BUENA MONEDA POR ALFREDO ZAIAT

Tuertos

El ejecutivo de una empresa privatizada explicaba que las tarifas están congeladas, retrasadas desde este año y desfasadas en relación con el proceso de devaluación e inflación. Y agregó que la rentabilidad de la compañía ha tenido una caída en los últimos años, volviéndose negativa en la actualidad. Por ese motivo, considera justa una recomposición de los ingresos en no menos el 40 por ciento.

–Sus mismos argumentos pueden ser esgrimidos por representantes de trabajadores para reclamar un aumento de salarios, que están congelados desde hace años, con tendencia a la baja. Además, también están desfasados con respecto al ajuste cambiario y a la suba de precios. ¿Usted estaría de acuerdo, siguiendo su razonamiento, en otorgar un incremento de sueldos? –le comentó este cronista.

–Bueno, no es lo mismo. Hay que tener cuidado en no gatillar una espiral inflacionaria. Además, ya se dispuso un aumento de 100 pesos –señaló sin sonrojarse.

Esa peculiar disociación en la (in)capacidad de análisis o, mejor dicho, esa habilidad de mirar con un solo ojo, clavando la mirada en sus propios intereses explica, en gran medida, la dificultad para avanzar sobre la crisis. Ese comportamiento narciso no pertenece en exclusividad a las privatizadas, sino que se extiende a banqueros, empresarios endeudados en dólares, FMI y otros. La carencia de un proyecto de país, bueno o malo, pero proyecto al fin, de esos actores económicos demora la salida hacia un sendero de recuperación. Al mismo tiempo, la ausencia de un Estado disciplinador permite entender esa dinámica destructiva, en la cual cada uno busca transferir a otros los costos ineludibles de una crisis. Cómo se distribuirán esos costos definirá la superación o la prolongación de la agonía.

En ese proceso, puede entenderse, no justificarse, la reacción de los diferentes protagonistas del sector privado, puesto que buscan maximizar sus beneficios, aunque en este caso se trata de minimizar quebrantos. En cambio, no resulta comprensible, más bien parece insensata, esa política de tuerto de Roberto Lavagna & cía. Plantea con argumentos prestados la necesidad ineludible de un aumento de las tarifas privatizadas, así como también la de subir diez centavos el boleto mínimo de colectivos. Este último ajuste reclamado a partir de las sucesivas alzas del gasoil, convalidadas por un gobierno que no ejerció la mínima regulación en un mercado oligopólico como el de los combustibles. A la vez, desestima la opción de devolver en pesos el descuento del 13 por ciento a empleados públicos y jubilados. Y considera una herejía a la "estabilidad" considerar un aumento de salarios.

Cada una de esas medidas el ministro las presenta en forma aislada, como si no tuvieran impacto en una economía en depresión. Es la política del tuerto. Cuando se tapa el ojo que durante meses se ocupó de atender a esos variados lobbies, el que queda libre se horroriza con las cifras de desocupación y pobreza. Sorpresa hipócrita, como si decisiones de política económica, por ejemplo el ajuste de tarifas públicas o la no devolución del 13 por ciento, fueran neutrales para una sociedad excesivamente castigada.

La complejidad de esta crisis con dramáticos indicadores sociales y laborales requiere que se articulen políticas integradoras, desestimando las que brotan de una visión parcial. A esta altura, resulta evidente que no existe espacio para medidas aisladas que buscan solamente transferir costos de un sector a otro. Incluso no alcanza con volver a crecer para resolver el problema del desempleo ni la generalización de redes de asistencia social para rescatar de la pobreza a más de la mitad de la población. El desafío pasa, entonces, por instrumentar una política económica que tenga como eje central la redistribución de ingresos. Para ello se necesitan los dos ojos bien abiertos.

El después

El director de este suplemento examinaba el domingo pasado el "reaseguro laboral fuera del Estado", de quienes cambian el status de ministros de Economía por el de *ex ministros.* Algo así como la pregunta de Fito sobre "el amor después del amor". Dicen los alemanes: "Man ist was man isst" (se es lo que se come), que puede entenderse como que uno actúa según espera que se haga aquel que nos da de comer, el que nos emplea. Una versión más vulgar es la argentina: "donde se come no se caga". Debo usar estos términos, porque aquí "hacer cagadas" tiene el segundo sentido de realizar acciones contrarias a las esperadas por alguna institución o grupo de personas. No se puede trabajar para alguien o algo en contra de los fines del empleador. Si uno no está de acuerdo con el empleador, debe no aceptar el empleo o, si ya lo tiene, abandonarlo. Y si no, se expone a ser echado. Por ejemplo: un banco privado tiene por fin lucrar mediante contratos con sus clientes; no cabe esperar que el gerente de un banco filial de una matriz extranjera no actúe en estos momentos con la voracidad de un lobo, ultracortoplacista, depredando a sus clientes a fin de allegar ya mismo ganancias al accionista extranjero –canadiense, italiano o chino– que, hoy por hoy, ha visto disminuir en un tercio sus utilidades en dólares y amenaza con cerrar la filial argentina. Antes de cerrar la filial, probarán cambiar al gerente. ¡Pero éste tiene información! Y si se fue gerente de todo un país, peor: se tuvo acceso a una masa de información con la que sólo el Estado cuenta. Y desde siempre, todo el que espera extraer algún rédito del país supo el valor de la información. Hace 59 años, en setiembre del '43, cuando Prebisch, a la manera argentina (sin siquiera decírselo cara a cara), fue echado del Banco Central, "en cuya organización, diría, perdí mis mejores años juveniles", él tenía en su cerebro toda la información económica del país; por años había ideado reformas económicas (el control de cambios, la reforma tributaria, los planes de 1933 y 1940) y la creación de instituciones (el BCRA). ¿Cuánto no valía esa información? Cuando bancos particulares le ofrecieron trabajar para ellos, en verdad le ofrecían comprar mercancía ajena. Tuvo la dignidad de negarse y optar por un sueldo de profesor universitario, que redujo su nivel de vida a un tercio, antes que vender una información que no le pertenecía. Un caso no imitado.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Al parecer, existe una fórmula matemática capaz de predecir, con alto grado de certeza, bancarrotas tan formidables como las ocurridas desde el año pasado en la meca del capitalismo. Para tener una idea de la magnitud de lo sucedido basta mencionar que las compañías que pidieron el amparo de la ley de quiebras durante 2002 suman activos por 250 mil millones de dólares. Enron, que se desintegró en el 2001, tenía activos por 50 mil millones, y en tal sentido representó un 19 por ciento del total de naufragios para aquel año.

El experto Nicola Clark exhumó estos días en el *International Herald Tribune* una vieja ecuación desarrollada en 1968 por Edward Altman, un profesor de negocios de la Universidad de Nueva York. Su descubrimiento demostró durante años ser capaz de predecir quiebras empresariales con un 70 por ciento de exactitud hasta dos años antes de que sobrevinieran. Los cocientes contenidos en el algoritmo son calculados con información tomada de los informes financieros de cada compañía.

El llamado Z-Score es bastante simple: $Z = 1{,}2(V1) + 1{,}4(V2) + 3{,}3(V3) + 0{,}6(V4) + V5$, donde V1 es el capital de trabajo dividido por los activos totales; V2, las utilidades no distribuidas divididas por los activos totales; V3, el ingreso operativo, dividido por los activos totales; V4, la capitalización bursátil, dividida por el valor libros de la deuda total, y V5 son las ventas, divididas por los activos totales.

Un Z-Score igual o superior a 3,0 da cuenta de una compañía en óptima situación financiera. Si el marcador está entre 2,7 y 2,99 hay indicio de alguna dificultad. Uno score que caiga entre 1,8 y 2,69 indica que, de no mediar una acción resuelta, la firma puede estar fundida dentro de los dos años. Si la aguja marca por debajo de 1,8, ¡huya! Compañías como Vivendi, AOL Time Warner, Deutsche Telekom y Tyco International caen en esa zona roja. Pero cuidado, a no confiarse, que la fórmula de Altman es tan precisa como lo sean los datos que difunden las compañías. Un buen score puede sólo reflejar un mejor engaño.